

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Enero 2026

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de enero de 2026, las colocaciones totales del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, experimentaron una caída de -0,81 % en el mes (-0,21 % en dic'25), explicado, principalmente, por igual trayectoria en las colocaciones comerciales.

Los depósitos totales, que financiaron el 78,11 % de las colocaciones, crecieron en el mes un 0,84 %, (0,14 % en dic'25). Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento se redujo en -0,28 %.

El resultado de enero de 2026 se incrementó un 8,90 % en el mes, principalmente, por menores gastos operacionales en el sector bancario. En términos anuales, el resultado acumulado creció un 38,84 %, explicado esencialmente, por un menor gasto en pérdidas crediticias (Cuadro N° 1).

Cuadro N° 1: Principales Activos y Pasivos del Sistema Bancario y Cooperativas
(millones de dólares, porcentaje)

	MMUSD ⁽¹⁾			Part. Bancos sobre cifras consolidadas (%)	Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas	Cifras consolidadas		mes anterior	doce meses
Total Colocaciones ⁽²⁾	317.181	4.120	321.301	98,72	-0,81	-1,49
Colocaciones a costo amortizado	316.751	4.120	320.871	98,72	-0,81	-1,56
Adeudado por Bancos	2.333	---	2.333	100,00	-26,23	-18,40
Comercial	166.708	177	166.885	99,89	-1,13	-4,06
Consumo	38.049	2.832	40.881	93,07	0,12	3,07
Vivienda	109.661	1.112	110.772	99,00	0,06	1,16
Provisiones constituidas a costo amortizado	-8.226	-167	-8.394	98,01	-0,03	-1,42
Activos totales	484.681	5.265	489.946	98,93	1,52	0,49
Depósitos totales	247.725	3.236	250.962	98,71	0,84	-0,28
Instrumentos financieros de deuda	69.799	590	70.390	99,16	1,76	-1,94
Patrimonio	43.236	1.062	44.298	97,60	0,43	3,34
Resultado del ejercicio	517	8	526	98,42	8,90	38,84

(1): Valor dólar al 31 de enero de 2026: \$858,45.

(2): Corresponde a la suma de las colocaciones a costo amortizado y a valor razonable.

En materia de riesgo de crédito y respecto de diciembre, se observan incrementos acotados en los 3 indicadores: provisiones, morosidad de 90 días o más y cartera deteriorada. Respecto de doce meses el comportamiento fue similar, la única excepción fue el de cartera deteriorada que se mantuvo invariable.

En términos de cobertura de provisiones, esta alcanzó 107,18 % en enero de 2026, ubicándose por debajo del coeficiente registrado tanto el mes anterior como doce meses atrás. La baja intermensual se explicó por un incremento en la cartera con morosidad de 90 días o más y una caída del stock de provisiones. (Cuadro N° 2).

Cuadro N° 2: Principales indicadores de riesgo de las colocaciones y de rentabilidad promedio del Sistema Bancario y Cooperativas
(porcentaje)

Indicadores consolidados	ene'25	feb'25	mar'25	abr'25	may'25	jun'25	jul'25	ago'25	sept'25	oct'25	nov'25	dic'25	ene'26
Riesgo de crédito por provisiones	2,61	2,61	2,60	2,57	2,57	2,58	2,59	2,57	2,57	2,58	2,61	2,60	2,62
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,36	2,33	2,31	2,26	2,29	2,31	2,30	2,27	2,38	2,38	2,37	2,42	2,44
Cartera deteriorada	6,20	6,15	6,19	6,07	6,10	6,11	6,11	6,03	6,02	6,02	6,04	6,12	6,20
ROAE	15,03	15,47	15,72	15,83	15,70	15,71	15,49	15,56	15,43	15,60	15,00	14,95	15,25
ROAA	1,27	1,31	1,35	1,37	1,37	1,37	1,36	1,37	1,36	1,38	1,33	1,34	1,36
Cobertura de provisiones	110,84	112,15	112,49	113,88	112,09	111,80	112,48	113,29	107,99	108,08	110,08	107,23	107,18

2. SISTEMA BANCARIO

En enero de 2026, las colocaciones del Sistema Bancario, compuestas por la suma de las colocaciones a costo amortizado (CA) y a valor razonable presentaron una variación de -1,59 % en doce meses, profundizando su caída respecto del mes anterior (-1,03 % dic'25) y de doce meses atrás (-0,61 % ene'25).

Sin perjuicio de lo señalado, el análisis de la actividad y del riesgo de crédito del Sistema Bancario se circunscribe al comportamiento de las colocaciones a costo amortizado (las que cayeron un -1,67 % en doce meses y concentraron el 99,86 % de las colocaciones totales) dado que solo a estas colocaciones aplica el cálculo de provisiones y demás materias establecidas en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables; de esta forma, los coeficientes de riesgo de crédito son comparables con los indicadores históricos.

2.1. Actividad

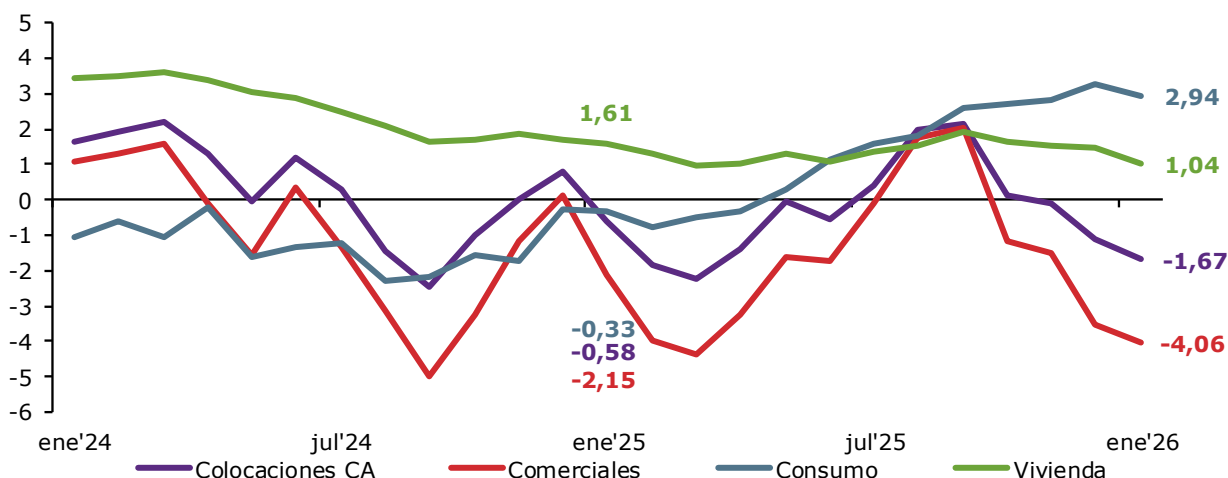
Medidas en doce meses, las colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario registraron una reducción del -1,67 % real anual, lo que se traduce en una mayor caída de la actividad respecto de dic'25 (-1,10 %) y de ene'25 (-0,58 %).

La trayectoria de las colocaciones con relación a diciembre se debió, principalmente, a una mayor caída en la cartera comercial; en efecto, esta registró una variación real anual de -4,06 % (-3,53 % dic'25), explicado por una caída tanto de los créditos de comercio exterior como de los préstamos en el país, siendo este último el principal componente de las colocaciones comerciales (con una participación del 61,30 %), los cuales en enero registraron una variación interanual de -1,72 % (-1,85 % dic'25).

Las colocaciones de consumo anotaron un incremento de 2,94 % en doce meses, implicando un menor crecimiento respecto del mes anterior (3,26 % dic'25); ello, explicado principalmente por el menor incremento en los créditos asociados a tarjetas, producto con la segunda mayor participación en esta cartera (43,91 %), el cual en enero registró una variación de 6,01 % (6,88 % dic'25).

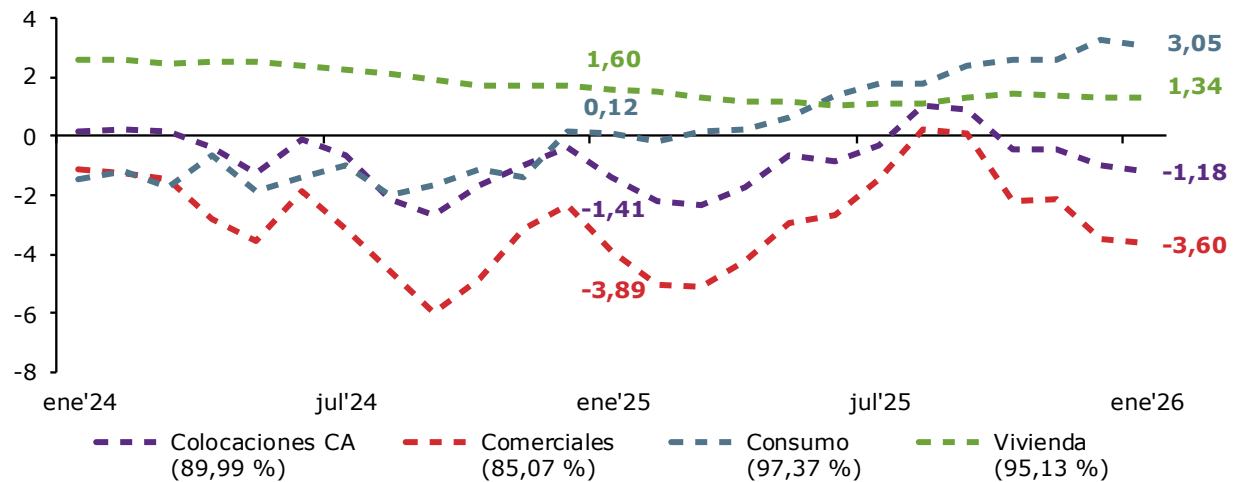
Por su parte, la cartera para la vivienda creció un 1,04 % en doce meses, registrando un menor crecimiento respecto del mes anterior (1,44 % dic'25) y de un año atrás (1,61 % ene'25) (Gráfico N° 1).

Gráfico N° 1: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)



Por último, las colocaciones a costo amortizado medidas en Chile exhibieron un crecimiento superior al de las cifras consolidadas. Por cartera, consumo y vivienda presentaron un incremento en doce meses, mientras que comercial cayó en igual periodo. (Gráfico N° 2).

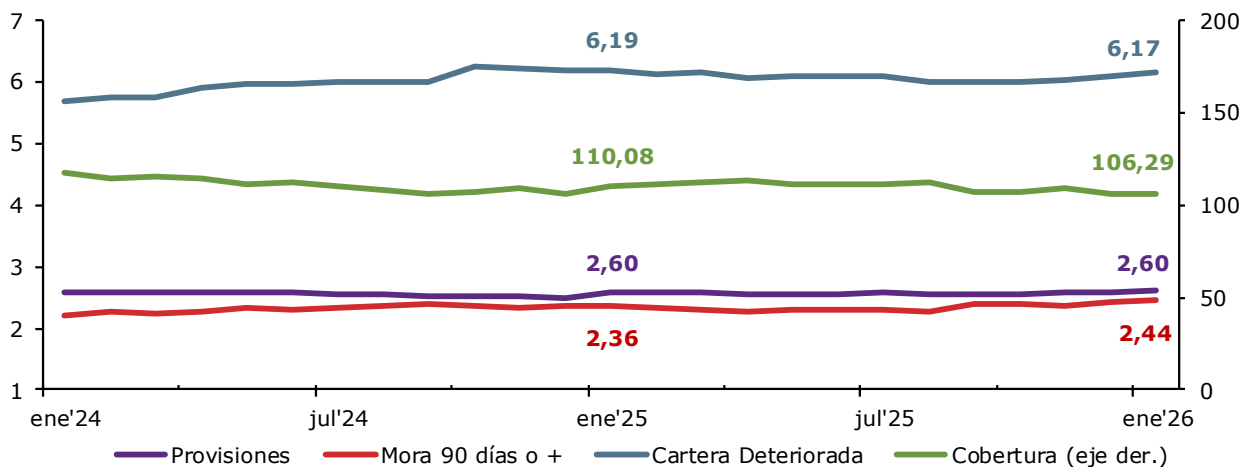
Gráfico N° 2: Colocaciones a costo amortizado del Sistema Bancario en el país, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)¹



2.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de diciembre, el indicador de provisiones se incrementó desde un 2,58 % a un 2,60 %, el de morosidad de 90 días o más lo hizo desde un 2,42 % a un 2,44 % y el de cartera deteriorada desde 6,10 % a 6,17 %. En términos de cobertura de provisiones, se observó un decremento respecto del mes anterior y de doce meses atrás. El decremento intermensual se debió a una baja más severa en el stock de provisiones, que en la cartera con morosidad de 90 días o más (Gráfico N° 3).

Gráfico N° 3: Índices de riesgo de crédito del Sistema Bancario (porcentaje)



¹ Cifras entre paréntesis corresponden al porcentaje de participación de las colocaciones en el país sobre los montos consolidados.

Extendiendo el análisis por carteras y respecto del mes anterior, en comercial y vivienda se incrementaron todos los indicadores, mientras que en consumo solo el de provisiones se mantuvo, el resto cayó levemente.

En efecto, en la cartera comercial el indicador de provisiones se incrementó desde un 2,60 % a un 2,63 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más lo hizo desde 2,32 % a un 2,34 % y el de cartera deteriorada desde un 6,59 % a un 6,68 %.

Por su parte, en consumo el indicador de provisiones se mantuvo en un 8,23 %, en tanto el de cartera con morosidad de 90 días o más se contrajo 2,62 % a un 2,58 % y el de cartera deteriorada desde un 6,41 % hasta un 6,37 %.

Finalmente, en vivienda, el índice de provisiones creció desde un 0,64 % a un 0,65 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más desde un 2,59 % a un 2,61 % y el de cartera deteriorada desde un 5,41 % a un 5,46 %.

Gráfico N° 4: Índices de provisiones del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)

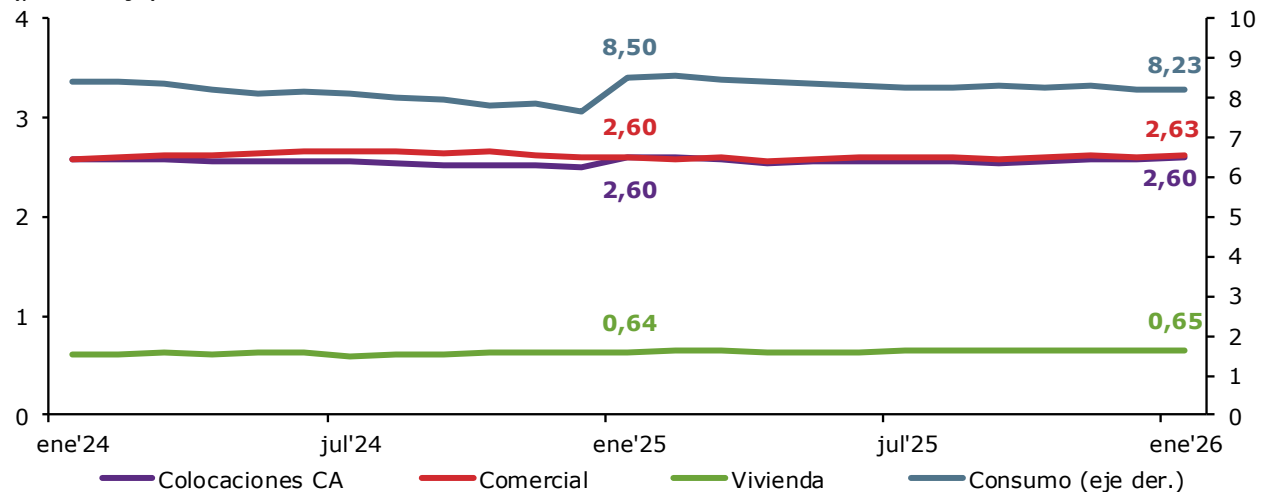


Gráfico N° 5: Índices de morosidad de 90 días o más, por tipo de cartera (porcentaje)

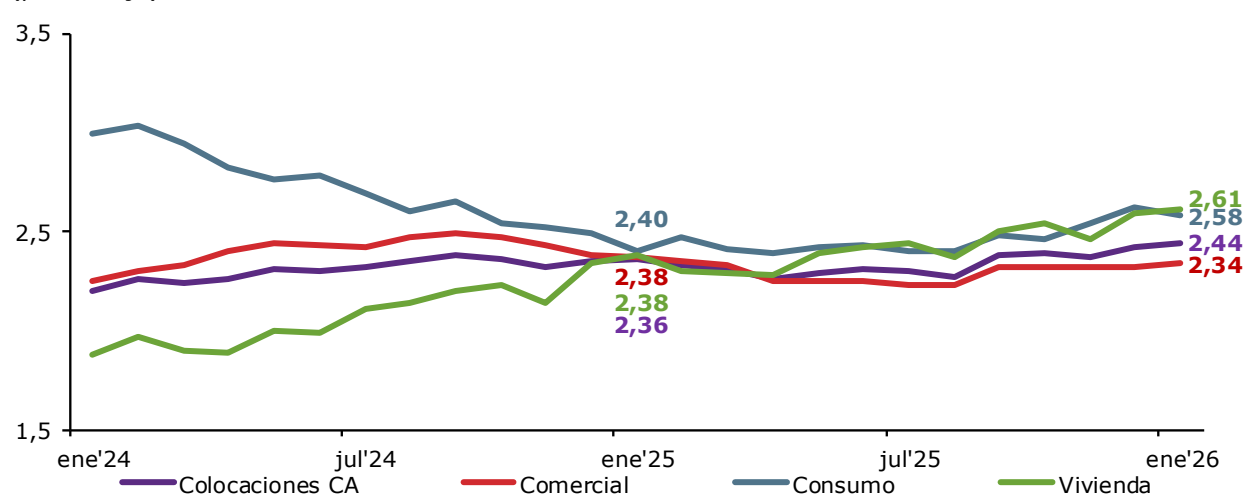
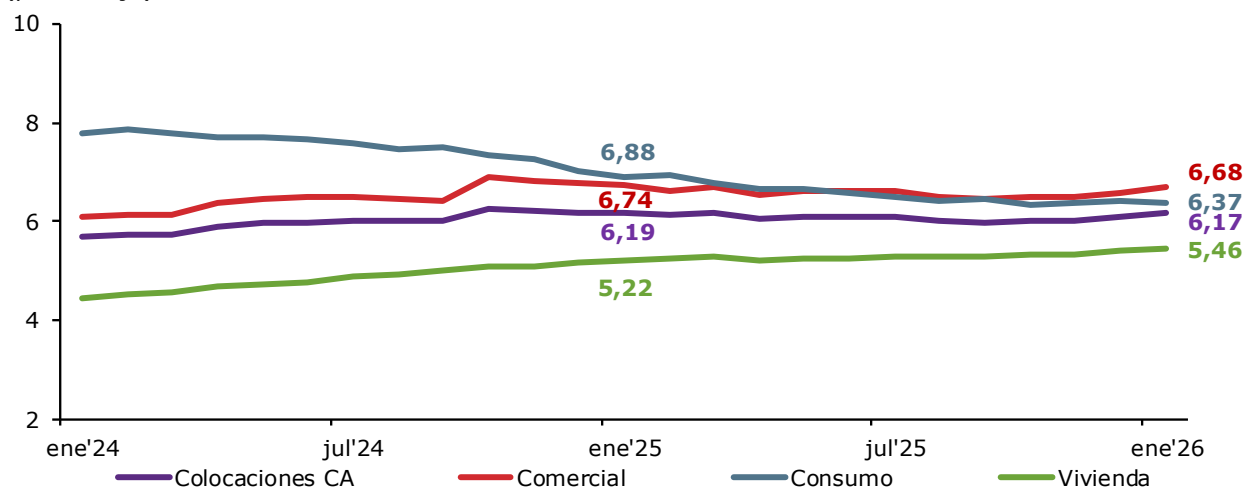


Gráfico N° 6: Índices de cartera deteriorada del Sistema Bancario, por tipo de cartera (porcentaje)



Respecto de doce meses atrás y a nivel de total, hubo un comportamiento dispar: creció el de morosidad de 90 días o más, se redujo el de cartera deteriorada y el de provisiones no varió. Por tipo de cartera, en vivienda solo se observaron incrementos, mientras que en comercial y consumo predominaron las bajas, con algunas excepciones: el de provisiones de la cartera comercial y el de morosidad de 90 días o más de consumo, los cuales crecieron.

De esta forma, en la cartera comercial, el índice de provisiones se expandió de 2,60 % a 2,63 %, el de morosidad de 90 días o más se redujo desde 2,38 % a 2,34 % y el de cartera deteriorada lo hizo desde 6,74 % a 6,68 %.

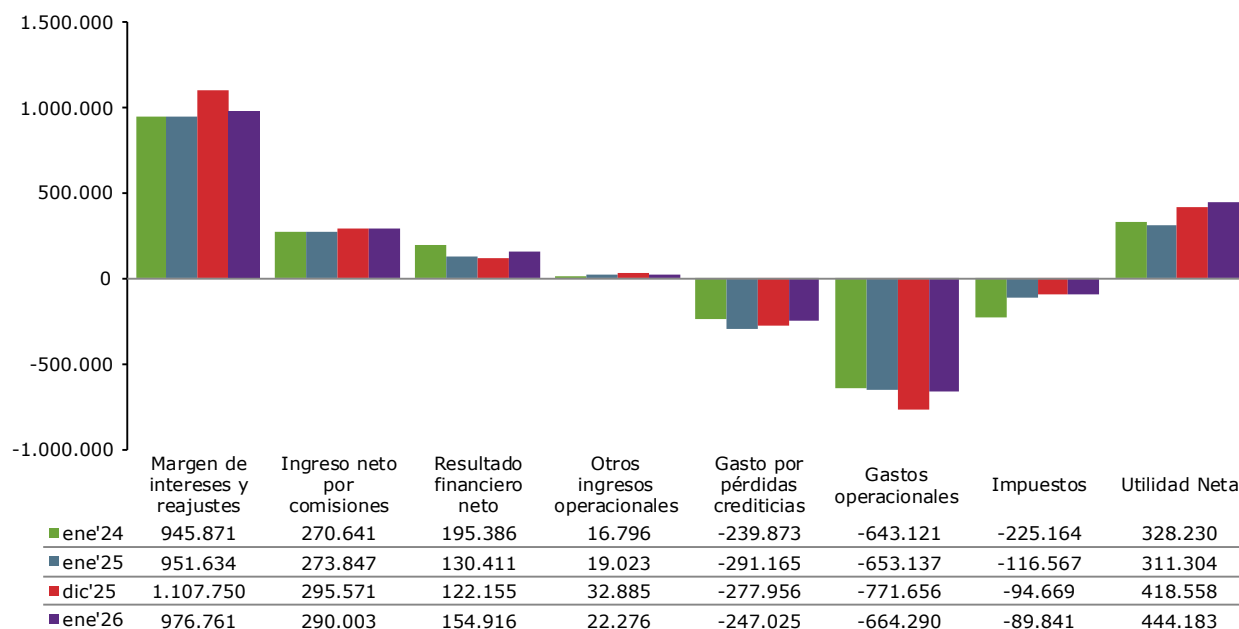
En consumo por su parte, el de provisiones se redujo de un 8,50 % a un 8,23 % y el de cartera deteriorada desde 6,88 % a un 6,37 %. Por su parte, el de cartera con morosidad de 90 días o más creció desde un 2,40 % a un 2,58 %.

Por último, en vivienda el indicador de provisiones se incrementó desde un 0,64 % a un 0,65 %, el de morosidad de 90 días o más desde un 2,38 % a un 2,61 % y el de cartera deteriorada desde un 5,22 % a un 5,46 %.

2.3. Resultados

Al cierre de enero de 2026 el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 444.183 millones (MMUSD 517), creciendo un 8,91 % real respecto del mes anterior. Esta variación fue explicada, principalmente, por menores gastos operacionales y un mejor resultado financiero neto. Por otro lado, en igual periodo se observó una reducción del margen de intereses y reajustes (Gráfico N° 7).

Gráfico N° 7: Principales partidas del Estado de Resultados mensual del Sistema Bancario (millones de pesos)



Respecto de doce meses atrás, el resultado acumulado del Sistema Bancario creció un 37,94 % real, explicado mayormente por un menor gasto por pérdidas crediticias, menores impuestos y un mejor resultado financiero neto, los cuales, en su conjunto compensaron la contracción del margen de intereses y reajustes.

Por último, en cuanto a la rentabilidad, el indicador sobre activos promedio se incrementó hasta un 1,35 % (1,25 % ene'25) y el retorno sobre el patrimonio promedio lo hizo hasta un 15,32 % (15,10 % ene'25).

3. COOPERATIVAS

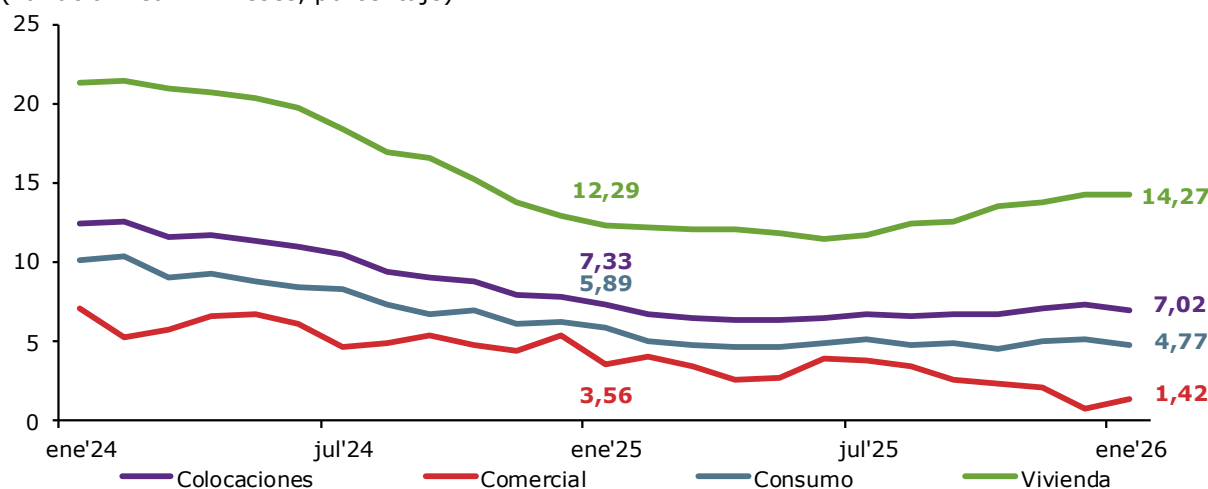
3.1. Actividad

Las colocaciones de las cooperativas se incrementaron un 7,02 % en doce meses, menor a la tasa del mes previo (7,27 % dic'25) y al 7,33 % observado en igual mes del año anterior.

En este escenario, la cartera de consumo, que representaba al cierre enero de 2026 el 68,74 % del total de colocaciones, se elevó un 4,77 %, crecimiento menor al registrado en dic'25 (5,19 %) y doce meses atrás (5,89 % ene'25).

La cartera de vivienda, que representaba el 26,98 % del total de colocaciones se expandió un 14,27 %, superior al 14,24 % de dic'25 (12,29 % ene'25). A su vez, la cartera comercial, con una participación del 4,29 % del total de colocaciones, creció un 1,42 % (0,73 % dic'25 y 3,56 % ene'25), desacelerando su crecimiento respecto del año anterior (Gráfico N° 8).

Gráfico N° 8: Colocaciones de las Cooperativas, por tipo de cartera (variación real 12 meses, porcentaje)



3.2. Riesgo de crédito

En materia de riesgo de crédito y respecto de diciembre, se incrementaron los indicadores de cartera con morosidad de 90 días o más y el de cartera deteriorada, mientras que el de provisiones mostró una reducción acotada. En cuanto a la cobertura de provisiones, esta bajó en igual periodo (Gráfico N° 9).

Al analizar los indicadores de riesgo de crédito por cartera, se observó un comportamiento mixto: en comercial y consumo predominaron los incrementos, con excepción del indicador de provisiones de ambas carteras, el cual se redujo. Por otra parte, en vivienda se registraron mayoritariamente descensos, salvo el de provisiones que se mantuvo invariable.

En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones se contrajo hasta un 4,06 % (4,07 % dic'25), explicado por la baja en comercial, de 6,07 % a 6,00 %; y en consumo, de 5,36 % a 5,35 %. En tanto, vivienda se mantuvo en 0,47 % (Gráfico N° 10).

Gráfico N° 9: Índices de riesgo de crédito de las Cooperativas (porcentaje)

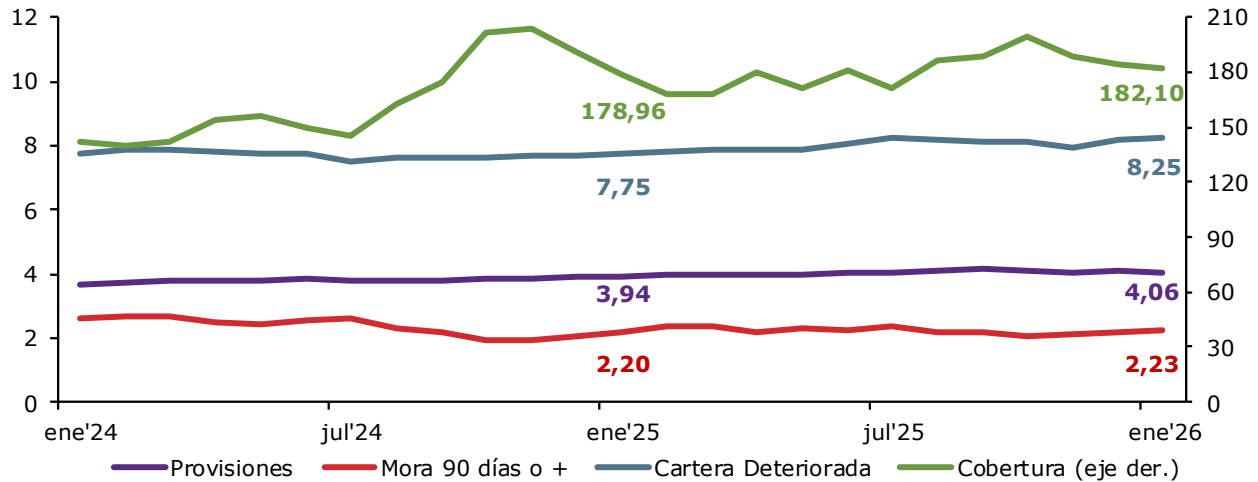
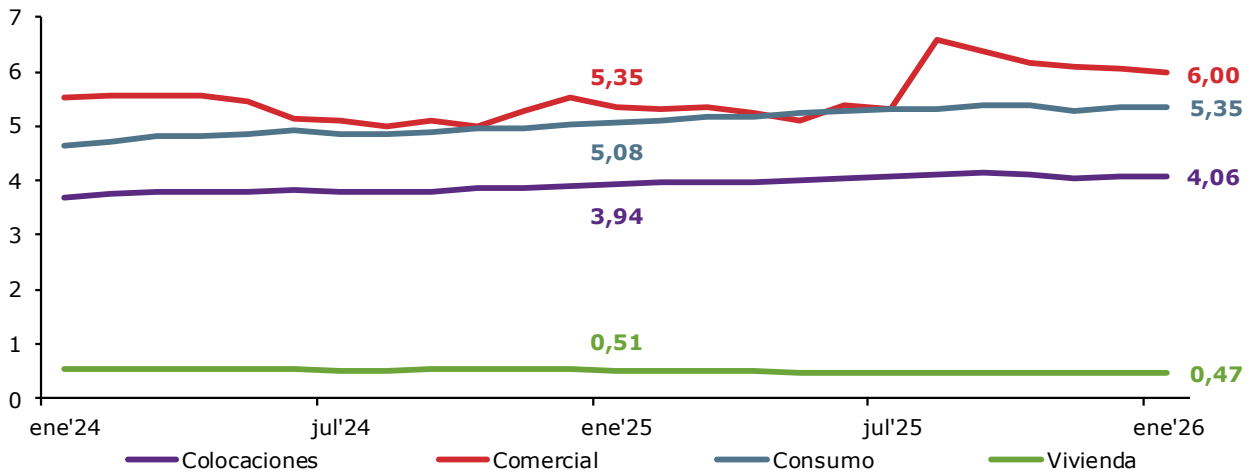


Gráfico N° 10: Índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)



El índice de morosidad de 90 días o más se incrementó desde un 2,20 % a un 2,23 %, explicado por el incremento del indicador en comercial y consumo, desde 4,70 % a 5,02 % y desde 2,22 % a 2,27 %, respectivamente. En vivienda el indicador se redujo desde 1,76 % a 1,69 % (Gráfico N° 11).

En tanto, el indicador de cartera deteriorada se ubicó en 8,25 %, anotando un alza respecto de diciembre (8,18 %), causado por el incremento en comercial y consumo, de 14,72 % a 15,16 % y de 7,85 % a 7,95 %, cada uno. En igual periodo, vivienda registró una baja desde 7,97 % a 7,91 % (Gráfico N° 12).

Gráfico N° 11: Índices de morosidad de 90 días o más de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

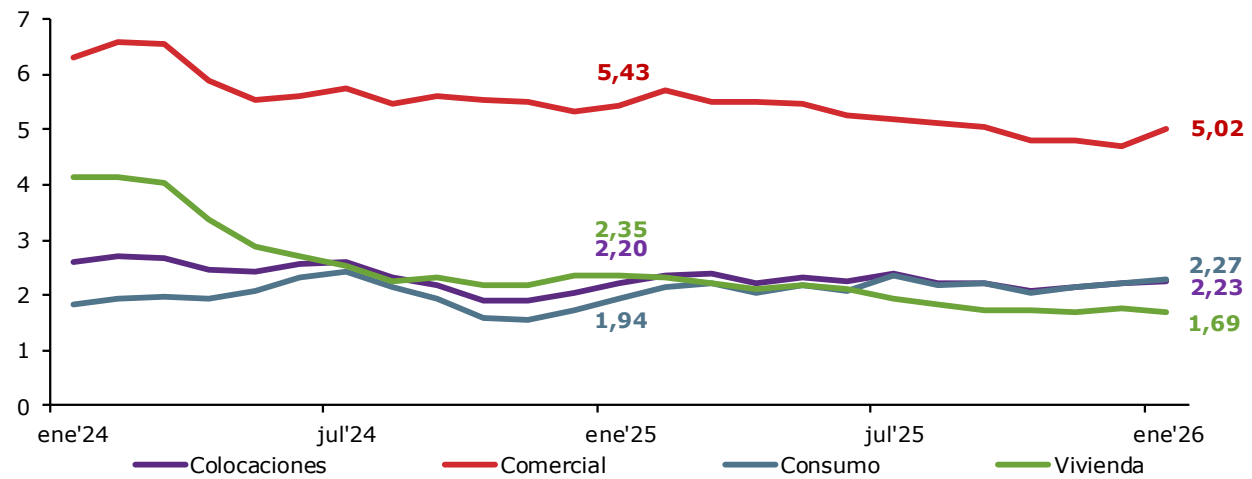
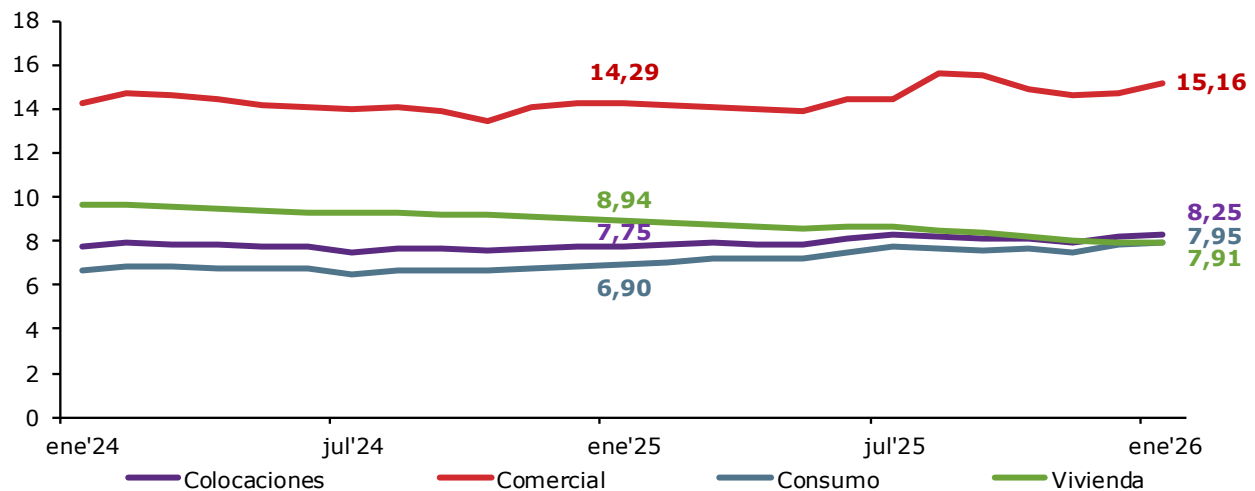


Gráfico N° 12: Índices de cartera deteriorada de las Cooperativas, por tipo de cartera (porcentaje)

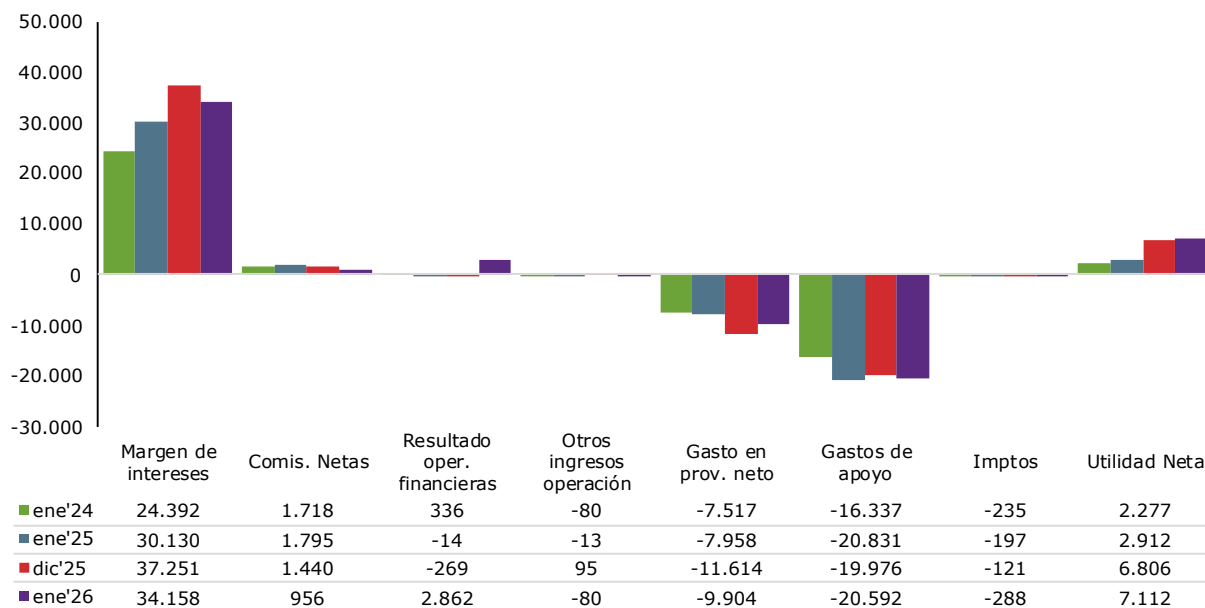


Respecto de doce meses atrás, todos los indicadores a nivel agregado se expandieron. En efecto, el indicador de provisiones sobre colocaciones se incrementó desde un 3,94 % a un 4,06 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más lo hizo desde un 2,20 % a un 2,23 % y el de cartera deteriorada desde un 7,75 % a un 8,25 %.

3.3. Resultados

En enero de 2026, el resultado mensual de las cooperativas alcanzó \$ 7.112 millones (MMUSD 8), creciendo un 7,98 % real respecto del mes anterior. La expansión fue explicada, principalmente, por un mejor resultado de operaciones financieras y menores gastos en provisiones neto. En igual periodo se observó una reducción del margen de intereses. (Gráfico N° 13).

Gráfico N° 13: Principales partidas del Estado de Resultados mensual de las Cooperativas (millones de pesos)



Respecto de enero de 2025, el resultado acumulado se incrementó un 136,10 % real, esencialmente, por el aumento registrado en el margen de intereses y de un mejor resultado de operaciones financieras, pese a las presiones a la baja ejercidas por los gastos en provisiones neto.

Por último, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio anotó un 12,61 % (12,35 % ene'25) y la rentabilidad sobre activos promedio un 2,59 % (2,64 % ene'25).

3.4. Socios

Al cierre de enero de 2026, los socios de las cooperativas totalizaron 1.960.552 personas, aumentando respecto del mes anterior en 4.039 socios, y en 40.458 socios al compararlos con igual mes del año anterior.



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

www.cmfchile.cl

